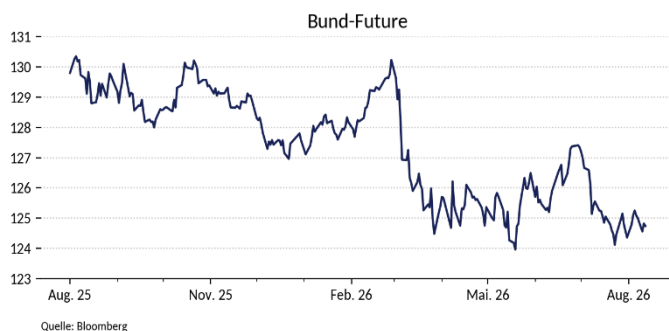


Marktdaten

	12.08.2026	11.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.331,07	26.391,42	24.490,41	7,5
MDAX	32.335,17	32.224,89	30.617,67	5,6
TECDAX	4.067,62	4.090,18	3.622,27	12,3
EURO STOXX 50	6.533,99	6.551,22	5.791,41	12,8
STOXX 50	5.527,02	5.548,17	4.918,02	12,4
DOW JONES IND.	53.770,27	53.791,85	48.063,29	11,9
S&P 500	7.748,50	7.728,20	6.845,50	13,2
MCSI World	5.008,52	4.995,78	4.430,38	13,0
MSCI EM	1.681,90	1.665,44	1.404,37	19,8
NIKKEI 225	67.524,06	66.970,22	50.339,48	34,1
Euro in USD	1,1527	1,1542	1,1745	-1,9
Euro in YEN	183,71	183,85	183,58	0,1
Euro in GBP	0,8541	0,8544	0,8717	-2,0
Bitcoin (USD)	63.390,56	63.557,26	87.598,39	-27,6
Gold (USD)	4.405,94	4.365,63	4.319,37	2,0
Rohöl (Brent ICE USD)	88,98	88,91	60,85	46,2
CO2 Emissionsrechte	81,99	82,44	87,37	-6,2
Bund-Future	124,74	124,82	127,57	
Rex	122,18	121,93	124,38	
Umlaufrendite	3,12	3,11	2,78	
3M Euribor	2,505	2,49	2,026	
12M Euribor	2,957	2,913	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,16	3,158	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,59	3,586	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,692	4,688	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		Konjunktur		
08:00	GB	BIP sa Q/Q, vorl.	Q2	0,4%
08:00	GB	BIP sa Y/Y, vorl.	Q2	1,1%
11:00	EU	Industrieproduktion sa M/M	Jun	0,0%
11:00	EU	Industrieproduktion wda Y/Y	Jun	-0,6%
14:15	US	Fed's Hammack spricht in Kettering		
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W31	210K
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Jul	0,2%
14:30	US	PPI M/M	Jul	0,3%
		Unternehmen/Sektor		
07:00	DE	Ströer	Q2	
07:00	DE	Grenke	Q2	
07:00	DE	HelloFresh	Q2	
07:00	DE	Fraport	Verkehrszahlen	
07:00	DE	RWE	Q2	
07:00	DE	Thyssenkrupp	Q3	
07:00	DE	SMA Solar	Q2	
07:00	DE	Cewe Stiftung	Q2	
07:00	DE	Wacker Neuson	Q2	
07:00	DE	Deutsche Pfandbriefbank	Q2	
07:00	DE	Evotec	Q2	
07:30	DE	Sixt	Q2	
07:30	DE	Hapag-Lloyd	Q2	
07:30	DE	Ottobock	Q2	
07:30	NL	Adyen	Q2	

Marktumfeld

- // Die **Inflationsrate in Deutschland** ist nach Angaben des Statistischen Bundesamtes im Juli 2026 auf 2,8% gestiegen, nach 2,3% im Juni. Hauptursache waren deutlich höhere Energie- und Kraftstoffpreise infolge des Ölpreisanstiegs im Zusammenhang mit dem Iran-Krieg sowie dem Auslaufen des Tankrabatts Ende Juni. Gegenüber dem Vormonat erhöhten sich die Verbraucherpreise um 0,8%.
- // Die **US-Konsumentenpreise** sind im Juli nur sehr leicht um m/m 0,1% gestiegen. Es hätte eindeutig schlimmer kommen können. Die Kernrate legte um m/m 0,2% zu. Die Energiepreise müssen von den internationalen Finanzmärkten natürlich weiterhin genau im Auge behalten werden. Dennoch sollten die Zahlen hilfreich für den neuen US-Notenbankchef Kevin Warsh sein, der die Fed Funds Target Rate möglichst eher nicht anheben zu wollen scheint.
- // Das **Deutsche Hypo Immobilienklima** ist im August m/m um 6,0% auf 81,4 Punkte gefallen. Besonders das Handelssegment gab deutlich nach, während sich das Wohnklima mit 130,4 Punkten weiterhin robust zeigte. Insgesamt bleiben Ertrags- und Investmentklima klar unter der neutralen 100-Punkte-Marke.
- // **Tagesausblick:** Die internationalen Finanzmärkte blicken derzeit mit besonderem Interesse auf die Fed-Geldpolitik. Die Unsicherheit bezüglich der weiteren Pläne des FOMC ist hoch. Nach den gestrigen CPI-Daten aus den USA wird daher heute v.a. auf die neuen Angaben zu den PPIs zu achten sein. Einige Marktteilnehmer scheinen sich Sorgen um weiterhin zu hohe Inflationsängste bei den privaten Haushalten zu machen. Die unserer Auffassung nach in ihrer Bedeutung häufig unterschätzten Inflationserwartungen der NY Fed sind am aktuellen Rand mit Blick auf den Zeitraum 1J immerhin ganz leicht auf nun 3,63% gefallen.

Aktienmärkte

- // Während es gestern in Deutschland und Europa an den **Aktienmärkten** nach zunächst neuen Rekordanläufen zu leichten Gewinnmitnahmen kam, sorgten an der Wall Street optimistische Ausblicke von Tech-Unternehmen für gute Stimmung im Halbleiter und KI-Bereich.
- // DAX -0,23%; MDAX +0,34%; TecDAX -0,55%
- // Dow Jones -0,04%; S&P 500 +0,26%; Nasdaq Comp. +0,54%

Unternehmen

- // **TUI** hat in Q3 (April-Juni) weniger verdient als erwartet. Das bereinigte EBIT fiel um 27% auf EUR 234 Mio. Analysten hatten im Konsens mit EUR 275 Mio. gerechnet. Das Marktumfeld mit geopolitischen Krisen, wirtschaftlicher Schwäche und gestiegener Inflation führt zu kurzfristigeren Buchungen zu niedrigeren Preisen. Zuletzt zeichnet sich aber eine Normalisierung ab. Die im April gesenkte Gewinnprognose (ber. EBIT zwischen EUR 1,1 Mrd. und EUR 1,4 Mrd.) wurde bestätigt.
- // Die robuste Kalinaachfrage und höhere Preise verleihen **K+S** Rückenwind. Der Düngemittel- und Salzkonzern steigerte das EBITDA im zweiten Quartal von EUR 110 Mio. auf EUR 176 Mio. und übertraf damit die Markterwartungen deutlich. Der Umsatz legte um 12% auf EUR 978 Mio. zu. Angesichts höherer Absatzmengen, strikter Kostendisziplin und eines starken Auftausalzgeschäfts erhöhte K+S seine Ergebnisprognose für 2026 erneut auf EUR 680 Mio. bis EUR 760 Mio.
- // **Hannover Rück** wächst in der Schaden-Rückversicherung trotz sinkender Preise weiter. In den Erneuerungsrunden im Juni und Juli legte das Neugeschäft um 12% zu, während die Preise risikobereinigt um 4,5% nachgaben. Dank eines günstigen Schadenverlaufs stieg der H1-Nettogewinn um 7% auf EUR 1,4 Mrd. und übertraf leicht die Erwartungen. Das Jahresziel von mindestens EUR 2,7 Mrd. wurde bestätigt.
- // **Genoptik** profitierte in H1 von einer starken Nachfrage aus der Halbleiter-, Verteidigungs- und Medizintechnikbranche. Während der Umsatz leicht auf EUR 503 Mio. stieg, legte das EBITDA um über 25% auf EUR 98,9 Mio. zu. Der Auftragseingang sprang um 53% auf EUR 723 Mio. Das Management präzisierte seine Jahresprognosen für Umsatzwachstum und EBITDA-Margen am oberen Ende der bisherigen Zielspannen.
- // Die Thyssenkrupp-Marine-Tochter **TKMS** profitiert von der weltweit hohen Nachfrage nach Rüstungsgütern und sieht trotz rekordhoher Auftragsbestände keine Kapazitätsengpässe. Mit einem Auftragsvolumen von EUR 20,1 Mrd., steigenden Umsätzen (+19%) und einer angehobenen Jahresprognose baut das Unternehmen seine Kapazitäten weiter aus und prüft internationale Kooperationen. Zusätzliche Wachstumsimpulse kommen von Großprojekten. In Kanada wurde TKMS als bevorzugter Bieter für den Bau von bis zu zwölf U-Booten ausgewählt.

Rohstoffe

- // Die **US-Rohölvorräte** stiegen im Vergleich zur Vorwoche überraschend um 17,4 Mio. Barrel, gleichzeitig hob die EIA aber ihre Brent-Preisprognose 2026 von USD 81,91 auf durchschnittlich USD 86,81/Barrel an.

Wichtige Hinweise:

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeitende oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder

Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Friedrichswall 10, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss: 13. August 2026

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712